

NAME OF COURSE: BA (HONS) ECONOMICS  
SCHEME/MODE OF EXAMINATION: CBCS DSE  
SEMESTER : VI  
NAME OF THE PAPER: MONEY AND FINANCIAL MARKETS  
UPC/SUBJECTCODE: 12277606  
MEDIUM OF INSTRUCTION: ENGLISH AND HINDI  
MAX MARKS: 75

Duration: 2 hour

ALL QUESTIONS CARRY EQUAL MARKS. ANSWER ANY FOUR (4) QUESTIONS.  
सभी प्रश्नों के बराबर अंक हैं। किन्हीं चार (4) प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

1) a) Define 'Adjusted H' and discuss its relevance in the Indian context.

b) Suppose a bond that matures in one year issued by a corporation has a rating B. Given this rating, there is 80% chance that a firm will be unable to pay its obligation in full and can only pay 10% on its face value and only 20% chance that it can meet its full obligation. If the market rate of interest is 5%, then answer the following questions:

(i) What price the investor will be willing to pay, given the face value of \$1000 and coupon rate of 15%?

(ii) What price the investor will be willing to pay for a default free government bond that promises to yield the same amount at the end of a year?

(iii) What is the after tax yield for B-rated bond and default free government bond if the tax on interest income from B-rated bond is 38% and for default free bond it is 20%? (18.75)

1) क) 'समायोजित H' को परिभाषित करें और भारतीय संदर्भ में इसकी प्रासंगिकता पर चर्चा करें।

ख) मान लीजिए कि एक निगम द्वारा जारी किए गए एक वर्ष में परिपक्व होने वाले बॉन्ड की रेटिंग बी है। इस रेटिंग को देखते हुए, 80% संभावना है कि एक फर्म पूरी तरह से अपने दायित्व का भुगतान करने में असमर्थ होगी और अपने अंकित मूल्य पर केवल 10% का भुगतान कर सकती है और केवल 20% संभावना है कि यह अपने पूर्ण दायित्व को पूरा कर सकती है। यदि ब्याज की बाजार दर 5% है, तो निम्नलिखित प्रश्नों का उत्तर दें:

(i) अंकित मूल्य \$ 1000 और 15% की कूपन दर दी गई है तो निवेशक किस मूल्य का भुगतान करने को तैयार होगा ?

(ii) निवेशक एक साल के अंत में एकसमान राशि देने का वादा करने वाले डिफॉल्ट मुक्त सरकारी बॉन्ड के लिए कितना मूल्य भुगतान करने के लिए तैयार होगा?

(iii) बी-रेटिड बॉन्ड और डिफॉल्ट फ्री गवर्नमेंट बॉन्ड के लिए करोपरांत यील्ड क्या है यदि बी-रेटिड बॉन्ड से ब्याज आय पर कर 38% है और डिफॉल्ट फ्री बॉन्ड के लिए यह 20% है? (18.75)

2) a) Analyse the impact of asymmetric/imperfect information on banks' loan decisions. Further discuss their strategies to counter this problem of asymmetric information.

b) Explain why you agree or disagree with the following statement:

'Buying a put is just like short selling the underlying asset. You gain the same thing from either position, if the underlying asset price falls. If the price goes up, you have the same loss'. (18.75)

2) क) बैंकों के ऋण निर्णयों पर असममित/अपूर्ण जानकारी के प्रभाव का विश्लेषण करें। असममित जानकारी की इस समस्या का मुकाबला करने के लिए उनकी रणनीतियों पर चर्चा करें।

ख) बताएं कि आप निम्न कथन से सहमत या असहमत क्यों हैं:  
‘पूट खरीदना केवल अंतर्निहित परिसंपत्ति को बेचने की तरह ही है। यदि अंतर्निहित परिसंपत्ति की कीमत गिरती है, तो आप हर स्थिति से एक ही चीज हासिल करते हैं। यदि कीमत बढ़ जाती है, तो आपको उतना ही नुकसान होता है ’ (18.75)

3.a) ‘Equity contracts are subject to a particular type of moral hazard called Principal-Agent problem’. Explain this statement. How have debt contracts emerged as a feasible alternative to equity contracts in partially solving the problem of moral hazard?

b) Briefly describe the four areas in which BASEL III is an enhancement over BASEL II. (18.75)

3. क) ‘इक्विटी अनुबंध एक विशेष प्रकार के नैतिक खतरे के अधीन हैं जिसे प्रिंसिपल-एजेंट समस्या कहा जाता है’। इस कथन की व्याख्या कीजिए। आंशिक रूप से नैतिक खतरे की समस्या को हल करने के लिए ऋण अनुबंध इक्विटी अनुबंधों के लिए एक संभावित विकल्प के रूप में कैसे उभरे हैं?

ख) उन चार क्षेत्रों पर संक्षेप में वर्णन करें, जिनमें बेसल III बेसल II से वर्धन है। (18.75)

4. a) Explain how the expectations and segmented-markets hypothesis are extreme versions of the preferred-habitat hypothesis. Give an example to illustrate your explanation.

b) Compare and contrast the factors which led to the two banking crisis episodes in 1997-2002 and the decade from 2008 onwards. (18.75)

4. क) अपेक्षाएँ और खंडित बाजार की परिकल्पना पसंदीदा-निवास की परिकल्पना के चरम संस्करण कैसे हैं। अपनी व्याख्या को स्पष्ट करने के लिए एक उदाहरण दें।

ख) उन कारकों की तुलना और विभेद करें जिनके कारण 1997-2002 में और 2008 के बाद के दशक दो बैंकिंग संकट के प्रकरण घटित हुए। (18.75)

5.a) Critically examine how the MCLR system is an improvement over Base rate.

b) Briefly discuss the transition of the recent Monetary Policy Framework from Monetary Targeting and Multiple Indicator Approach to Inflation Targeting in India. (18.75)

5.क) आलोचनात्मक जांच करें कि MCLR सिस्टम बेस रेट पर कैसे सुधार है।

ख) भारत में मौद्रिक लक्ष्यीकरण और एकाधिक संकेतक दृष्टिकोण से मुद्रास्फीति लक्ष्यीकरण के लिए हाल ही में मौद्रिक नीति ढांचे के संक्रमण पर चर्चा करें। (18.75)

6. Write short notes on any **two** of the following: (18.75)

- i) Policy Rate Corridor
- ii) Asset Securitization
- iii) Certificate of Deposits (CDs)

6. निम्नलिखित में से किसी दो पर लघु टिप्पणी लिखें: (18.75)

- i) नीति दर कॉरिडोर
- ii) संपत्ति प्रतिभूतिकरण
- iii) जमाओं का प्रमाण पत्र (सीडी)

NAME OF COURSE: BA (HONS) ECONOMICS  
SCHEME/MODE OF EXAMINATION: CBCS DSE  
SEMESTER : VI  
NAME OF THE PAPER: MONEY AND FINANCIAL MARKETS  
UPC/SUBJECTCODE: 12277606  
MEDIUM OF INSTRUCTION: ENGLISH AND HINDI  
MAX MARKS: 75

ALL QUESTIONS CARRY EQUAL MARKS.ANSWER ANY FOUR (4) QUESTIONS.  
सभी प्रश्नों के अंक समान हैं। किन्हीं भी चार प्रश्नों के उत्तर दीजिये।

Ques1. (a) Differentiate between Exogenous and Endogenous money supply curves. What will be the impact of following events on each of these curves?

- i. Rise in excess reserves holdings of banks (ER)
- ii. Increase in use of digital mode of payments
- iii. Central bank reduces the required reserve ratio (12)

(b) Discuss Free-rider problem in aggravating adverse selection and moral hazard problems in financial markets. (6.75)

1. (अ) बहिर्जात (Exogenous) और अन्तर्जात (Endogenous) मुद्रा आपूर्ति वक्र में अंतर बताइये। इनमें से प्रत्येक वक्र पर निम्नलिखित घटनाओं का क्या प्रभाव पड़ेगा?

- (i) बैंकों के अतिरिक्त आरक्षित भंडार में वृद्धि (ER)
- (ii) भुगतान के डिजिटल मोड के उपयोग में वृद्धि
- (iii) केंद्रीय बैंक आवश्यक आरक्षित अनुपात को कम करता है (12)

(ब) वित्तीय बाजारों में प्रतिकूल चयन और नैतिक खतरे की समस्याओं में निःशुल्क लाभार्थी समस्या की चर्चा कीजिये। (6.75)

Ques2. (a) “A key financial innovation in the 1980’s that dramatically influences the role of financial intermediaries is the phenomenon of Asset Securitization”. Briefly explain this statement. (8)

(b) Critically examine how the MCLR system is an improvement over Base rate system.

(10.75)

2. (अ) "1980 में एक महत्वपूर्ण वित्तीय नवाचार जो वित्तीय मध्यस्थों की भूमिका को नाटकीय रूप से प्रभावित करता है, परिसंपत्ति प्रतिभूतिकरण की घटना है"। संक्षेप में इस कथन की व्याख्या कीजिए। (8)
- (ब) MCLR प्रणाली बेस रेट प्रणाली में सुधार कैसे है आलोचनात्मक व्याख्या कीजिये। (10.75)

Ques3. (a) A Coupon Bond maturing in one year has a face value of Rs.1000 and coupon rate of 8%. If the market interest rate is 6% at the time of purchase, calculate:

- i. Price of the coupon bond
- ii. Current yield
- iii. Yield to maturity of this bond

What effect would a rise in the market rate of interest to 8% have on its price and yield? (12)

(b) What properties should a variable have to serve as an intermediate target of monetary policy? (6.75)

3. (क) एक वर्ष में परिपक्व होने वाले एक कूपन बॉन्ड की कीमत 1000 रु और दर 8% है। यदि खरीद के समय बाजार की ब्याज दर 6% है, तो गणना करें:

- (i) कूपन बांड की कीमत
- (ii) वर्तमान उपज
- (iii) इस बंधन की परिपक्वता की ओर

ब्याज की बाजार दर में 8% की वृद्धि से इसकी कीमत और उपज पर क्या प्रभाव पड़ेगा? (12)

(ख) एक चर को मौद्रिक नीति के मध्यवर्ती लक्ष्य के रूप में क्या करना चाहिए? (6.75)

Ques4. (a) Suppose investors prefer one year bonds to two year bonds and will purchase a two year bond only if they expect to receive an additional 4% over the return from holding one year bond. Currently one year bonds yield 5% but investors expect yield to fall to 4% next year.

- i. Which of the three models of term structure of interest rates is relevant in this case? Give reason.
- ii. What is the yield on 2-year bond?
- iii. Is the yield curve upward sloping, flat or downward sloping? Give reason. (6.25)

(b) Suppose a call option on a stock has an exercise price of Rs. 700 and a cost of Rs. 20, and suppose you buy the call option. Identify the profit to your investment, at the call's expiration, for each of these values of the underlying stock: Rs. 250, Rs. 700, Rs. 1000, Rs. 690, Rs. 710.

(12.5)

4.(अ) मान लीजिए कि निवेशक एक से दो साल के बॉन्ड को पसंद करते हैं और दो साल के बॉन्ड की खरीद तभी करेंगे, जब वे एक साल के बॉन्ड रखने से रिटर्न पर अतिरिक्त 4% प्राप्त करने की उम्मीद करेंगे। वर्तमान में एक वर्ष के बॉन्ड में 5% की प्राप्ति होती है लेकिन निवेशकों को अगले वर्ष 4% तक की गिरावट की उम्मीद है

(i) ब्याज दरों की अवधि संरचना के तीन मॉडल में से कौन सा इस मामले में प्रासंगिक है? कारण बताईये।

(ii) 2-वर्षीय बॉन्ड पर उपज क्या है?

(iii) उपज वक्र (Yield Curve) ऊपर की ओर झुका हुआ, सपाट या नीचे की ओर झुका हुआ है? कारण बताईये। (6.25)

(बी) मान लीजिए कि किसी शेयर पर कॉल का विकल्प रुपये का प्रयोग मूल्य 700 रु और लागत 20 रु है। और मान लीजिए कि आप कॉल विकल्प खरीदते हैं। अंतर्निहित स्टॉक के इन मूल्यों 250 रु, 700 रु, 1000 रु, 690 रु, 710 रु में से प्रत्येक के लिए, कॉल की समाप्ति पर, अपने निवेश के लिए लाभ की पहचान कीजिये। (12.5)

Ques 5 (a) Examine various issues involved in the formulation of monetary policy and inflation targeting in the Indian context. (10.75)

(b) Briefly describe the four areas in which BASEL III is an enhancement over BASEL II. (8)

5 (अ) भारतीय संदर्भ में मौद्रिक नीति और मुद्रास्फीति लक्ष्यीकरण के निर्माण में शामिल विभिन्न मुद्दों का परीक्षण कीजिये। (10.75)

(ब) संक्षिप्त में चार क्षेत्रों की व्याख्या कीजिये जिसमें बेसेल III में बेसेल II से अधिक की वृद्धि है। (8)

Ques 6. Write short notes on any two of the following: (18.75)

(a) Policy Rate Corridor

(b) Adjusted H

(c) Policy responses to the NPA crisis in the Indian Banking Sector since 2008

प्रश्न 6. निम्नलिखित में से किसी दो पर संक्षिप्त नोट लिखें: (18.75)

(ए) नीतिगत मूल्य गलियारा (Policy Rate Corridor)

(बी) समायोजित H

(c) 2008 से भारतीय बैंकिंग क्षेत्र में NPA संकट के लिए नीतिगत प्रतिक्रियाएँ